

# HKScan

HKScan Oyj

Q3 Osavuosisikatsaus 5.11.2008

Toimitusjohtaja Kai Seikku

Sijoittajainfo 5.11.2008

# HKScan Oyj

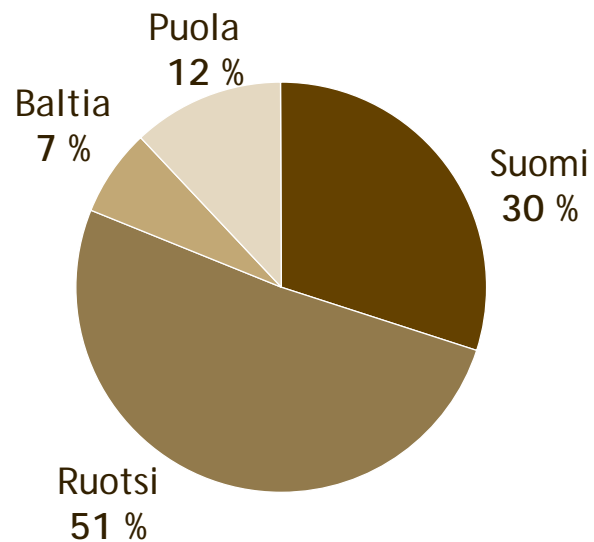
	Q3/ 2008	Q3/ 2007	Q1-Q3/ 2008	Q1-Q3/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	600,4	532,1	1 702,3	1 555,0	2 107,3
Liikevoitto, Meur	12,3	18,7	22,8	43,2	55,3
- Liikevoitto %	2,0	3,5	1,3	2,8	2,6
Voitto / tappio ennen veroja	5,4	13,3	3,1	29,4	36,3
Tulos/osake	0,05	0,26	-0,05	0,57	0,72

- Lihamarkkinat tasaantuivat kolmannella vuosineljänneksellä
- Kannattavuus parani alkuvuoteen verrattuna, mutta oli edelleen riittämätön etenkin Suomessa.
- Vahva markkina-asema kaikilla markkina-alueilla luo konsernille vakaan pohjan liiketoiminnan kehittämiseen.
- Kuluva vuosi poikkeuksellisen haastava: vaikea suhdanne, isot rakennemuutuskustannukset, Puolan liiketoimintayksiköiden tappiot, yleinen panoskustannusten nousu ja kohonnut korkotaso.
- Yhtiöllä on kuitenkin eväät myönteiselle tuloskehitykselle: Q4 tulostaso ylittää Q3 tason.
- Finanssimarkkinoiden kriisi ei todennäköisesti vaikuta merkittävästi ruoan kysyntään. HKScanin tuotteiston laajuus tarjoaa hyvät mahdollisuudet hyödyntää muuttuviakin kulutustottumuksia eri markkinoilla.

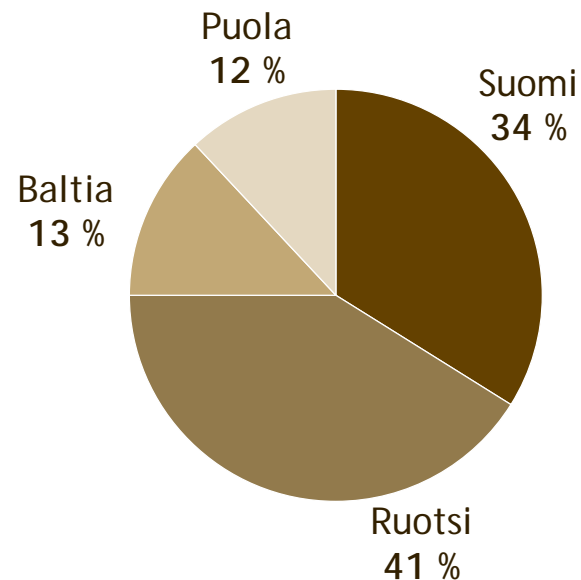
# Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

Q3/2008

Liikevaihto 600,4 Meur



Liikevoitto 12,3 Meur

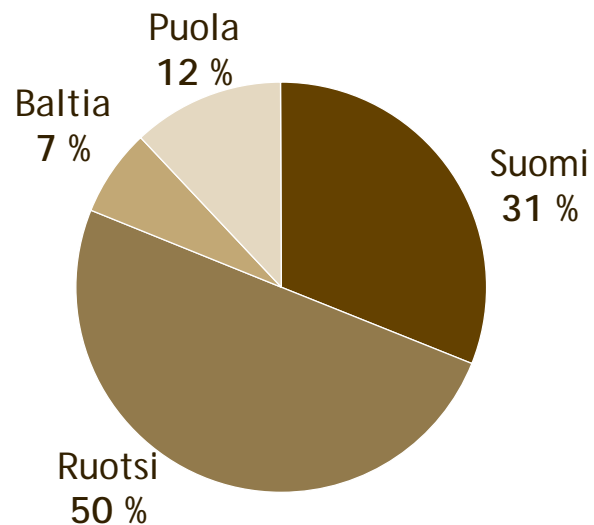


\* osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

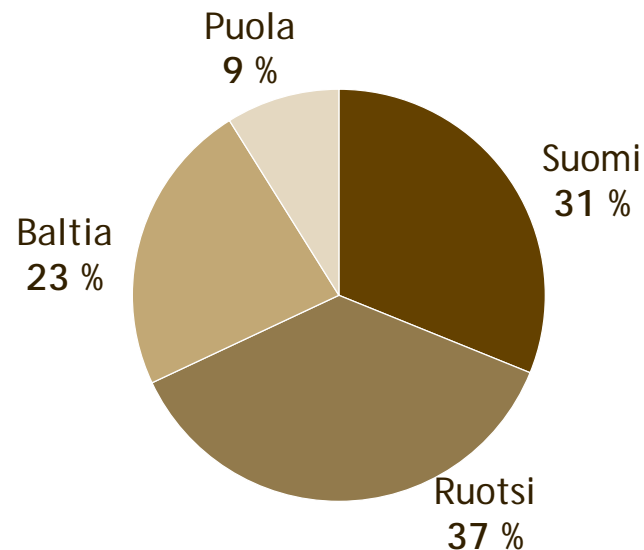
# Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

Q1-Q3/2008

Liikevaihto 1 702,3 Meur



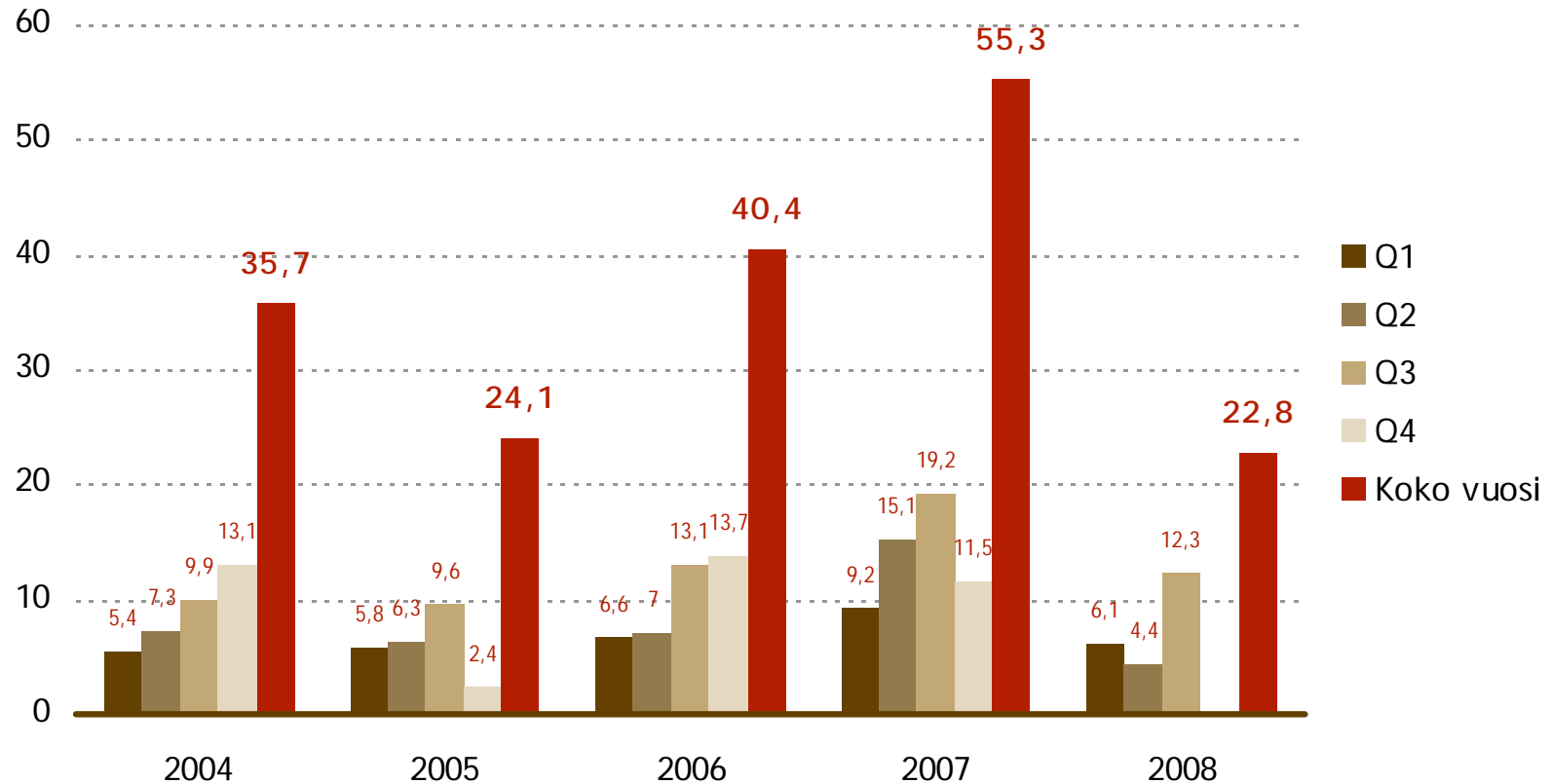
Liikevoitto 22,8 Meur



\* osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

# Liikevoiton\* kehitys kvartaaleittain

Meur



\* raportoitu

# Markkina-alue Suomi



	Q3/ 2008	Q3/ 2007	Q1-Q3/ 2008	Q1-Q3/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	183,7	171,3	543,2	497,9	674,3
Liikevoitto, Meur	4,5	6,7	8,0	19,6	22,8
- Liikevoitto %	2,4	3,9	1,5	3,9	3,4

- Liikevoitto parani heikon toisen neljänneksen tasolta.
- Myyntivolyymia ja liikevoittoa rasittivat pakkasvaraston purku, päällekkäiset logistiikan kustannukset sekä vasta jakson lopulla normalisoitunut toimitusvarmuus.
- Läpiviety rakennemuutos mahdollistaa kannattavan kasvun pitkään jatkuneen markkina-asemien menetyksen jälkeen.
- Toimitusvarmuus on uuden logistiikkakeskuksen käyttöönoton myötä kilpailukykyisellä tasolla.
- Yhtiön siipikarjaliiketoiminta menestyi tavoitteiden mukaisesti. Ruoka-Saarioinen Oy:n kanssa aloitettu tuotannollinen alihankintatyö vahvistaa HK Ruokatalon siipikarjaliiketoiminnan kilpailukykyä.
- HK Ruokatalo uudisti toiminnallisen organisaation ja johtamismallin elokuussa.



# Markkina-alue Ruotsi

	Q3/ 2008	Q3/ 2007	Q1-Q3/ 2008	Q1-Q3/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	315,4	279,2	877,7	816,2	1 111,9
Liikevoitto, Meur	5,5	8,5	9,4	14,8	23,0
- Liikevoitto %	1,7	3,0	1,1	1,8	2,1

- Liikevoitto koheni edellisistä neljänneksistä, mutta jäi viime vuodesta.
- Jaksolle sijoittunut, sittemmin loppuunviety hintaehtoneuvottelu pysäytti osan myyntiä useaksi viikoksi yhdessä merkittävässä vähittäiskaupan ketjussa. Tilanne on tällä hetkellä kaikilta osin normalisoitunut.
- Myyntihintoja korotettiin lokakuussa, mikä yhdessä sianlihan markkinatilanteen helpottumisen kanssa parantaa kannattavuutta.
- Pekoninkäsittelyyn erikoistuneen tehdaslaajennuksen sisäänajo Puolan Swinoujscieassa eteni viimeiseen vaiheeseensa.
- Syyskuussa suljettiin Etelä-Ruotsissa Kävlingen toimipaikka, ja Uppsalassa lopetettiin teurastukset.

# Markkina-alue Baltia



	Q3/ 2008	Q3/ 2007	Q1-Q3/ 2008	Q1-Q3/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	44,2	38,0	125,2	107,7	145,3
Liikevoitto, Meur	1,7	3,4	5,8	9,8	10,7
- Liikevoitto %	3,8	8,9	4,6	9,1	7,4

- Liikevaihto kasvoi, mutta liikevoitto jäi edellisestä vuodesta.
- Heinäkuun myynti sujui suunnitelmien mukaan.
- Kansantalouden nopea käänne leikkasi kuitenkin elo-syyskuun kulutuskysyntää, mikä näkyi kannattavuuden nopeana alenemisena.
- Baltian maiden heikot talousnäkymät painavat tuloskehitystä myös loppuvuonna.
- Konsernin markkina-asema vahvistui .
- Edullisempien tuotteiden menekki on kasvussa.
- Alan konsolidaatio kiihtyy.





# Markkina-alue Puola

*)	Q3/ 2008	Q3/ 2007	Q1-Q3/ 2008	Q1-Q3/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	74,2	59,5	204,6	166,1	220,9
Liikevoitto, Meur	1,6	1,4	2,3	3,6	3,7
- Liikevoitto %	2,2	2,4	1,1	2,2	1,7

\*) Luvut tarkoittavat HKScanin osuutta (50%) Sokolów-konsernin luvuista.

- Puolan liikevoitto parani.
- Sokolówin myynti ja tulos kehittyivät vakaasti.
- Agro-Sokolówin ja Pozmeatin tappiot pienenevät ennakoidusti.
- Pozmeatin odotetaan yltävän loppuvuonna positiiviseen tulokseen.
- Sokolówissa kasvoivat eniten toimitukset modernin vähittäiskaupan ketjuille, jotka yhdeksän kuukauden jälkeen ovat nousseet suurimmaksi myyntikanavaksi. Kaupan ketjujen merkitys teollisuuden partnereina kasvaa Puolassa.

# HKScanin tuloslaskelma

(Meur)	Q3/ 2008	Q3/ 2007	Q1-Q3/ 2008	Q1-Q3/ 2007	2007
Liikevaihto	600,4	532,1	1 702,3	1 555,0	2 107,3
Liikevoitto	12,3	18,7	22,8	43,2	55,3
- % liikevaihdosta	2,0	3,5	1,3	2,8	2,6
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,6	0,4	1,0	0,6	0,4
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-7,4	-5,7	-20,7	-14,4	-19,4
Voitto / tappio ennen veroja	5,4	13,3	3,1	29,4	36,3
- % liikevaihdosta	0,9	2,5	0,2	1,9	1,7
Tuloverot	-2,2	-2,9	-3,5	-5,9	-6,8
Tilikauden voitto / tappio	3,2	10,4	-0,4	23,5	29,5
Tilikauden voiton / tappion jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	2,1	10,1	-2,1	22,2	27,8
Vähemmistöosakkaille	1,1	0,3	1,7	1,3	1,7
Yhteensä	3,2	10,4	-0,4	23,5	29,5
Tulos/osake, eur laimentamaton/laimennettu	0,05	0,26	-0,05	0,57	0,72

# Konsernin tase 30.9.2008

(Meur)	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	64,5	18,6	65,5
Liikearvo	84,8	106,1	85,1
Aineelliset hyödykkeet	503,9	481,5	476,6
Osuudet osakkuusyhtiöissä	18,7	17,6	20,3
Myynti- ja muut saamiset	14,1	10,6	18,0
Myytavissä olevat sijoitukset	11,0	11,8	11,4
Laskennallinen verosaaminen	8,7	2,7	8,3
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>705,7</b>	<b>648,8</b>	<b>685,1</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	151,9	138,9	140,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	239,9	247,3	244,9
Tuloverosaaminen	5,8	4,0	2,5
Muut rahoitusvarat	3,4	3,9	3,7
Rahat ja pankkisaamiset	33,6	32,9	53,2
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>434,6</b>	<b>427,1</b>	<b>444,5</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 140,3</b>	<b>1 075,9</b>	<b>1 129,6</b>

# Konsernin tase 30.9.2008

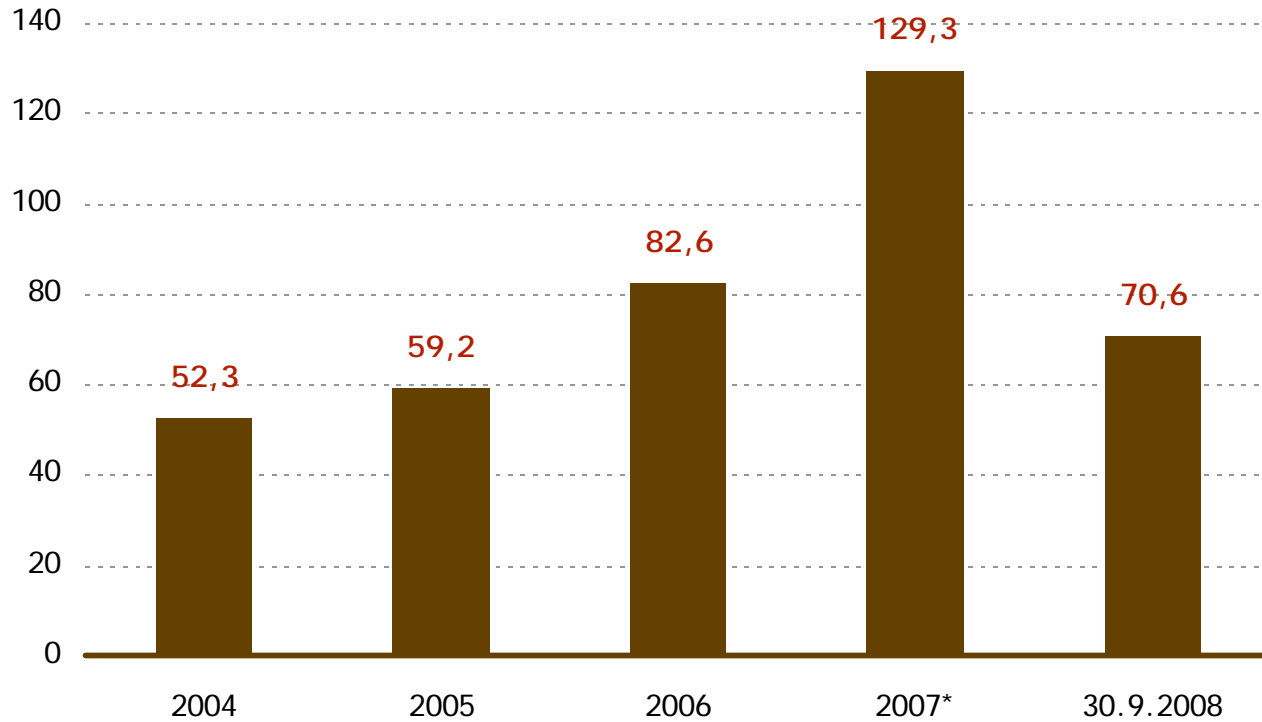
(Meur)	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	336,6	324,3	328,5
Vähemmistöosuus	5,2	2,5	2,9
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>341,8</b>	<b>326,8</b>	<b>331,5</b>
Laskennallinen verovelka	35,6	17,6	34,0
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	426,9	446,8	421,6
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma	6,1	5,8	6,9
Eläkevelvoitteet	3,0	5,1	4,7
Varaukset	0,4	5,5	0,0
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>	<b>472,0</b>	<b>480,9</b>	<b>467,2</b>
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	114,1	58,4	92,9
Ostovelat ja muut velat	210,9	206,9	236,6
Tuloverovelka	0,1	2,9	0,1
Lyhytaikaiset varaukset	1,4	0,0	1,3
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	<b>326,6</b>	<b>268,1</b>	<b>330,9</b>
<b>OMA JA VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>1 140,3</b>	<b>1 075,9</b>	<b>1 129,6</b>

# Rahavirtalaskelma

(Meur)	1-9/2008	1-9/2007	1-12/2007
<b>Liiketoiminta</b>			
Liikevoitto ja poistot (sis. oikaisut)	59,6	78,7	97,2
Käyttöpääoman muutos	-31,2	11,4	50,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-20,6	-14,4	-19,3
Verot	-3,5	-5,8	-6,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	4,3	69,9	121,2
<b>Investoinnit</b>			
Käyttöomaisuuden bruttoinvestoinnit	-68,8	-92,9	-131,6
Käyttöomaisuuden myynnit	8,6	8,5	15,8
Investoinnit tytäryritykseen		-70,1	-70,1
Myönnetyt lainat ja takaisinmaksut	1,6		-1,9
Investointien nettorahavirta	-58,6	-154,5	-187,8
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>-54,3</b>	<b>-84,6</b>	<b>-66,5</b>
<b>Rahoitus</b>			
Oman pääoman ehtoista lainasta saadut maksut	20,0		
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	25,2	116,6	122,4
Maksetut osingot	-10,6	-9,3	-9,3
Omien osakkeiden hankkiminen	-0,1	-1,8	-1,8
Rahoituksen nettorahavirta	34,5	105,5	111,3
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-19,8</b>	<b>20,9</b>	<b>44,7</b>

# Investoinnit

Meur



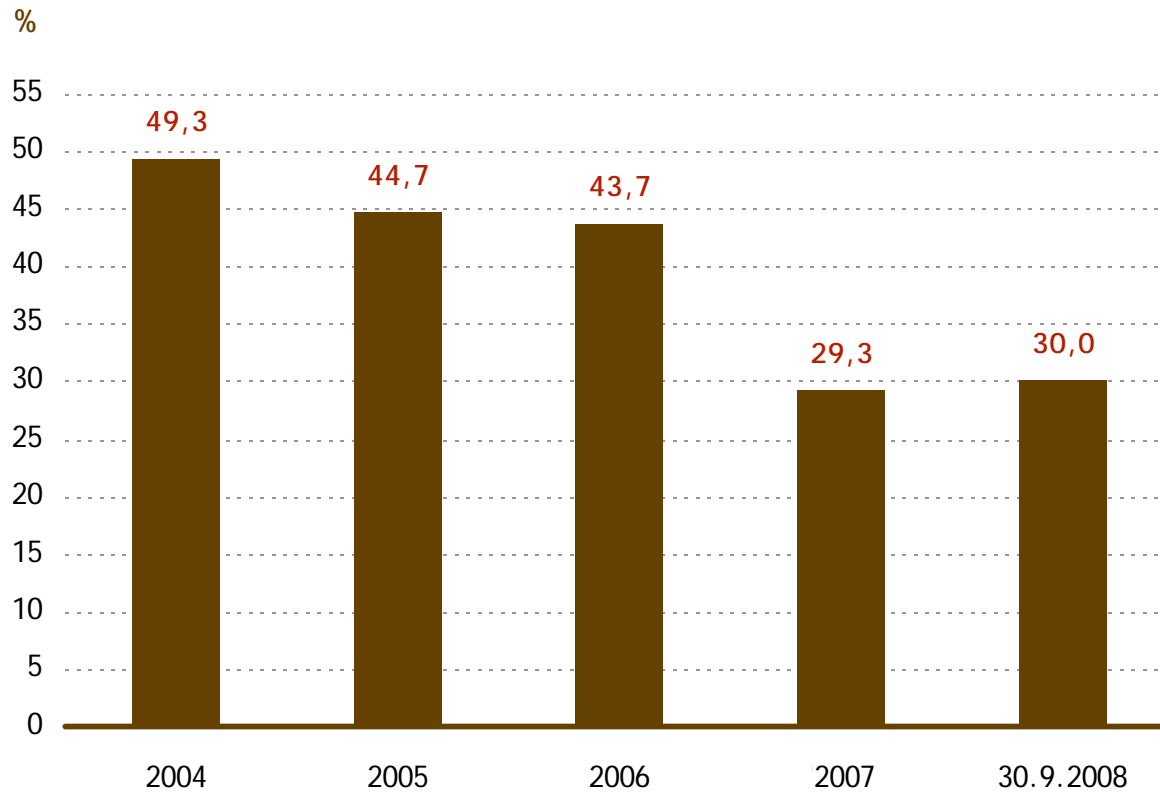
\* ei sisällä Scan AB:n oston kauppahintaa

# Tunnuslukuja

	30.9.2008	30.9.2007	31.12.2007
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	-0,05	0,57	0,72
Oma pääoma / osake 30.9., euroa <sup>1)</sup>	8,57	8,27	8,36
Omavaraisuusaste, %	30,0	30,4	29,3
Osakemäärä keskimäärin, milj. kpl	39,3	38,7	38,8
Tuotannolliset investoinnit, Meur	70,6	92,9	129,3
Henkilöstö keskimäärin	7 526	7 949	7 840

<sup>1)</sup> Ei sisällä vähemmistön osuutta omasta pääomasta

# Omavaraisuusaste





# Taloudelliset tavoitteet

	Tavoite	30.9.2008	2007
Liikevoitto	yli 5 % liikevaihdosta	1,3 %	2,6 %
Oman pääoman tuotto	yli 15 %	-0,2 %	9,2 %
Omavaraisuusaste	yli 40 %	30,0 %	29,3 %
Osingonjako	väh. 30 % nettotuloksesta		37,7 %

# Tulevaisuuden näkymät



- Yhtiö pitää ennallaan näkemyksen, jonka mukaan koko vuoden 2008 liikevoitto jää selvästi alle vuoden 2007 tason.

